

**PERBEDAAN PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN,
KARAKTERISTIK INDUSTRI DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN SAHAM ANTARA BANK SYARIAH DAN
BANK NON SYARIAH DI INDONESIA**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

ANGGI FEBRIA RATNA SARI
B 100 100 285

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2015

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**“PERBEDAAN PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN,
KARAKTERISTIK INDUSTRI DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP
RETURN SAHAM ANTARA BANK SYARIAH DAN BANK NON
SYARIAH DI INDONESIA”**

Yang ditulis oleh:

ANGGI FEBRIA RATNA SARI

B 100 100 285

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima

Surakarta, September 2015

Pembimbing Utama

(Dra. Wafiatun Mukharomah, MM,)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Triyono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **ANGGI FEBRIA RATNA SARI**

NIRM : **10.6.106.02016.500.285**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **“PERBEDAAN KARAKTERISTIK PERUSAHAAN,
KARAKTERISTIK INDUSTRI DAN MAKRO EKONOMI
TERHADAP RETURN SAHAM ANTAR BANK SYARIAH
DAN NON SYARIAH”**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, September 2015

Yang membuat pernyataan

ANGGI FEBRIA RATNA SARI

MOTO

Dari Abu Said dan Abu Hurairah ra: nabi bersabda :

*”Tidak seorang muslim pun yang tertimpa kesulitan,
sakit, kesusahan sampai pun hanya terkena duri,
melainkan hal itu akan menghapus dosa-dosanya.”*

*You were put on this earth to achieve your greatest self, to live out your purpose
and to do it fearlessly*

(Dr. Steve Maraboli)

Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua.

(Aristoteles)

*Orang yang berakal adalah orang yang selalu mengoreksi dirinya,
dan memperbanyak amalan untuk bekal matikan orang yang lemah adalah
seorang yang mengikuti hawa nafsunya, tetapi berkahayal pahala kepada Allah
Ta'ala.*

(H.R.Tirmidzi)

PERSEMBAHAN

Kupersembahkan kepada:

- ✓ Yang Terhormat Bapak dan Ibu
- ✓ Adik-adikku tersayang
- ✓ Sahabat-sahabatku
- ✓ Pembaca yang budiman

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb

Alhamdulillah puji syukur kehadiran Allah SWT atas berkat, rahmat dan hidayah-Nya dan karunia yang telah dilimpahkan penulis dapat menyelesaikan tugas penyusunan skripsi ini guna memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Adapun judul Skripsi yang penulis susun adalah: **“PERBEDAAN PENGARUH KARAKTERISTIK PERUSAHAAN, KARAKTERISTIK INDUSTRI DAN MAKRO EKONOMI TERHADAP *RETURN* SAHAM ANTARA BANK SYARIAH DAN NON SYARIAH DI INDONESIA”**.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari sepenuhnya masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan penulis dalam pengumpulan data, waktu dan pengalaman. Penulis tidak dapat menyelesaikan sendiri tanpa bantuan dari berbagai pihak, baik bantuan moril maupun materiil yang sangat berharga sehingga terselesaikan skripsi ini. Oleh karena itu penulis mengharap kritik dan saran dari para pembaca demi kesempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan yang baik ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

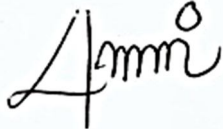
1. Bapak Dr. M. Triyono, SE, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, M.Si, selaku ketua Jurusan Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Wafiatun Mukharomah, SE, M.Si, selaku pembimbing utama yang telah membantu dan membimbing penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Seluruh dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta

5. Mama, bapak dan adikku yang telah berusaha penuh pengorbanan dan harapan memberikan dorongan baik materiil maupun sprirituil selama penulis menyelesaikan skripsi ini.
6. Varis dull, ayuk, pipit, dewi, may yang selalu mensuport dan memberikan motivasi.
7. Sahabat-sahabatku, dani ernawati, siti muyasaroh, rachma dienslami amantubillah dan erzi ervina.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penulis sehingga tersusunnya skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya, perusahaan dan semua pihak yang memerlukan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, September 2015



Penulis

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|-------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL..... | i |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN..... | iii |
| HALAMAN MOTTO..... | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL..... | x |
| ABSTRAKSI | xi |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Perumusan Masalah | 5 |
| C. Tujuan Penelitian | 6 |
| D. Manfaat Penelitian | 6 |
| E. Sistematika Penulisan | 7 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| A. Landasan Teori..... | 8 |
| 1. Pasar Modal | 8 |
| 2. Karakteristik Perusahaan | 16 |
| 3. Karakteristik Industri | 18 |
| 4. Makro ekonomi..... | 20 |
| B. Kerangka Pemikiran..... | 22 |
| C. Hipotesis..... | 23 |

| | | |
|---------|---|----|
| BAB III | METODE PENELITIAN | |
| | A. Jenis Penelitian..... | 24 |
| | B. Populasi, Sampel, dan Sampling..... | 24 |
| | C. Jenis dan Sumber Data | 25 |
| | D. Definisi Operasional Variabel yang Digunakan | 26 |
| | E. Metode Analisis Data..... | 27 |
| BAB IV | ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | |
| | A. Hasil Penelitian | 30 |
| | 1. Analisis Statistik Diskriptif | 30 |
| | 2. Pengujian normalitas dan Homogenitas | 34 |
| | 3. Pengujian Hipotesis | 35 |
| | B. Pembahasan..... | 41 |
| BAB V | KESIMPULAN DAN SARAN | |
| | A. Kesimpulan | 51 |
| | B. Keterbatasan..... | 52 |
| | C. Saran..... | 52 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | Halaman |
|--|---------|
| Tabel IV.1 Hasil Uji Normalitas dan Homogenitas Data | 34 |
| Tabel IV.2 Hasil Uji Beda Dua Sisi (2-tailed) pada Bank di Indonesia | 35 |

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perbedaan perusahaan antara bank syariah dengan bank non syariah. Sampel dalam penelitian berjumlah 19 perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia dengan periode 2011-2013. Teknik pengambilan dengan pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan dengan analisis diskriptif, uji normalitas, uji homogenitas, dan uji beda.

Hasil dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa karakteristik perusahaan yang diukur dengan *profitabilitas* (p-value = 0,041) dan *leverage* (p-value = 0,009) antara bank syariah dan non syariah terdapat perbedaan, karena hasil pengujian kurang dari $p-\alpha$ ($<0,05$). Untuk karakteristik Industri yang diukur dengan jenis industri ((p-value = 0,001) dan ukuran bank (p-value = 0,000), antara bank syariah dan non syariah terdapat perbedaan, karena hasil pengujian kurang dari $p-\alpha$ ($<0,05$). Sedangkan *Macro economi* yang diukur dengan inflasi (p-value = 0,001), kurs dollar (p-value = 0,000) dan suku bunga, antara bank syariah dan non syariah terdapat perbedaan, karena hasil pengujian kurang dari $p-\alpha$ ($<0,05$).

Kata Kunci: Karakteristik Perusahaan, Karakteristik Industri, dan Macro Economi

Abstract

This study aims to determine the differences between Islamic banks with a firm non-Islamic banks. The samples are 19 companies listed in the Indonesia Stock Exchange in 2011-2013. The technique of taking the sample with purposive sampling method. Data analysis method used descriptive analysis, normality test, homogeneity test, and test different.

Results from this study can be concluded that the characteristics of the company measured by profitability (p-value = 0.041) and leverage (p-value = 0.009) between Islamic banks and non sharia there is a difference, because the test results is less than $p-\alpha$ ($<0,05$). The Industry characteristics as measured by type of industry ((p-value = 0.001) and the size of the bank (p-value = 0.000), between banks and non-Islamic sharia there is a difference, because the test results is less than $p-\alpha$ (<0.05). While Macroeconomic measured by inflation (p-value = 0.001), the dollar exchange rate (p-value = 0.000) and interest rates, among Islamic banks and non sharia there is a difference, because the test results is less than $p-\alpha$ (<0.05).

Keywords: Company characteristics, characteristics of the Industry and Macro Economy.